



Маркет
Аналитика

ДЕМО-ВЕРСИЯ
РОССИЙСКИЙ РЫНОК ФАКТОРИНГА

Москва, март 2011



СОДЕРЖАНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ

II. ХАРАКТЕРИСТИКА ИССЛЕДОВАНИЯ

III. АНАЛИЗ РОССИЙСКОГО РЫНКА ФАКТОРИНГА

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА ФАКТОРИНГА

- 1.1. Понятие услуги
- 1.2. Показатели социально-экономического развития
- 1.3. Влияющие и смежные рынки
- 1.4. Резюме по разделу

2. СЕГМЕНТАЦИЯ РЫНКА ФАКТОРИНГА

- 2.1. Классификация факторинга по различным признакам
- 2.2. Сегментация Рынка по видам факторинга
- 2.3. Резюме по разделу

3. ОСНОВНЫЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ РЫНКА ФАКТОРИНГА

- 3.1. Объем Рынка
- 3.2. Темпы роста Рынка
- 3.3. Емкость Рынка
- 3.4. Резюме по разделу

4. КОНКУРЕНТНЫЙ АНАЛИЗ РЫНКА ФАКТОРИНГА



- 4.1. Уровень конкуренции, параметры конкуренции
- 4.2. Сегментация игроков Рынка
- 4.3. Описание профилей крупнейших игроков Рынка
- 4.4. Резюме по разделу

5. КАНАЛЫ ПРОДАЖ НА РЫНКЕ ФАКТОРИНГА

- 5.1. Особенности сбытовой политики на Рынке
- 5.2. Ценообразование на Рынке
- 5.3. Нормативные документы, регулирующие деятельность на Рынке
- 5.4. Основные каналы продвижения на Рынке
- 5.5. Резюме по разделу

6. АНАЛИЗ КОНЕЧНЫХ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ

- 6.1. Описание потребителей на Рынке
- 6.2. Потребительские предпочтения на Рынке
- 6.3. Влияние кризиса на потребительскую активность
- 6.4. Резюме по разделу

7. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИССЛЕДОВАНИЮ

- 7.1. Основные тенденции Рынка
- 7.2. PESTEL-анализ Рынка
- 7.3. Риски и барьеры при выходе на Рынок
- 7.4. Перспективы развития Рынка

IV. РЕЗЮМЕ ПО ИССЛЕДОВАНИЮ



ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА

Рынок факторинговых услуг оказался в числе наиболее пострадавших от кризиса. Сокращение объема рынка в 2009 г. составило почти 50%. Кризис повлиял на уход некоторых игроков с рынка и выявил компании, имеющие наиболее высокие шансы на лидерство в долгосрочной перспективе.

В операции факторинга обычно участвуют три лица: **фактор** (факторинговая компания или банк) — покупатель требования, **поставщик товара** (кредитор/клиент) и **покупатель товара** (дебитор).¹

Факторинг — комплекс финансовых услуг, оказываемых клиенту в обмен на уступку дебиторской задолженности. Комплекс финансовых услуг включает в себя финансирование поставок товаров, страхование кредитных рисков, учет состояния дебиторской задолженности и работу с дебиторами по своевременной оплате.²

.....

По сравнению с кредитованием факторинг имеет ряд существенных преимуществ:

1. **Залоговое обеспечение.** В отличие от кредитования, где необходимо в большинстве случаев обязательное материальное залоговое обеспечение (основные средства, товары в обороте, сырье и прочее), при операциях факторинга обеспечением выступает дебиторская задолженность компании.
2. **Оценка финансового состояния.**
.....
3. ...

¹ <http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%A4%D0%B0%D0%BA%D1%82%D0%BE%D1%80%D0%B8%D0%BD%D0%B3>

² http://www.factoringpro.ru/index.php/menu_history/55-factoring-unidroit-convention-on-international-factoring



4. ...

.....
Российский рынок факторинговых услуг, наряду со многими отраслями экономики, находится под влиянием таких социально-экономических показателей как: ВВП, уровень инфляции, уровень доходов населения и уровень занятости, оборот розничной торговли.

Рост ВВП в 2010 г. составил 4%. Восстановлению роста способствовало улучшение ситуации в мировой экономике, оживляющийся внешний спрос и рост цен на сырьевые товары российского экспорта, восстановление фондовых индексов и укрепление позиций платежного баланса. Наряду с внешним спросом, положительный вклад вносило восстановление внутреннего спроса, как инвестиционного, так и потребительского, стимулируемого антикризисными мерами, а также восстановление запасов.

.....

Сегментация Рынка

Классификация рынка факторинга возможна по различным признакам:

1. По стране нахождения участников сделки

В зависимости от страны нахождения участников факторинговой сделки факторинг делится на:

- факторинг внутренний

.....

- факторинг международный³

.....

Среди российских Факторов международный факторинг развивают Промсвязьбанк, Банк НФК, ... и По итогам 2010 г. лидером по оборотам импортного факторинга стал ... (....), экспортного факторинга – ... (... млн руб.).

³ http://www.factoringpro.ru/index.php/menu_history/67-factoring-vid



2. По количеству Факторов

- **Двухфакторная модель**

.....

- **Прямой экспортный факторинг**

.....

- **Прямой импортный факторинг**

Данная схема предусматривает покупку импорт-фактором у экспортера долговых требований по своей стране. Здесь имеет место страхование кредитного риска, учет и инкассирование требований, являющихся для Фактора внутренними. Вместе с тем, кредитование заграничного экспортера в иностранной для Фактора валюте достаточно затруднительно, и условие о предварительной оплате встречается в подобных соглашениях чрезвычайно редко.

3. По участнику сделки, принимающему кредитные риски

В зависимости от того, на кого ложится риск неплатежа (кредитный риск), факторинг может быть с регрессом и без регресса.

.....

4. По степени информированности дебиторов о факте уступки требования

.....

5. По дате поступления платежей

.....

6. Инвойс-дискантинг и факторинг без финансирования (АУДЗ)

.....

В структуре российского рынка факторинга ...% от оборота приходится на внутренний факторинг с регрессом. Доля факторинга без регресса составляет ...%, факторинга без финансирования ...%.



ОСНОВНЫЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ РЫНКА. ОБЪЕМ И ЕМКОСТЬ РЫНКА.

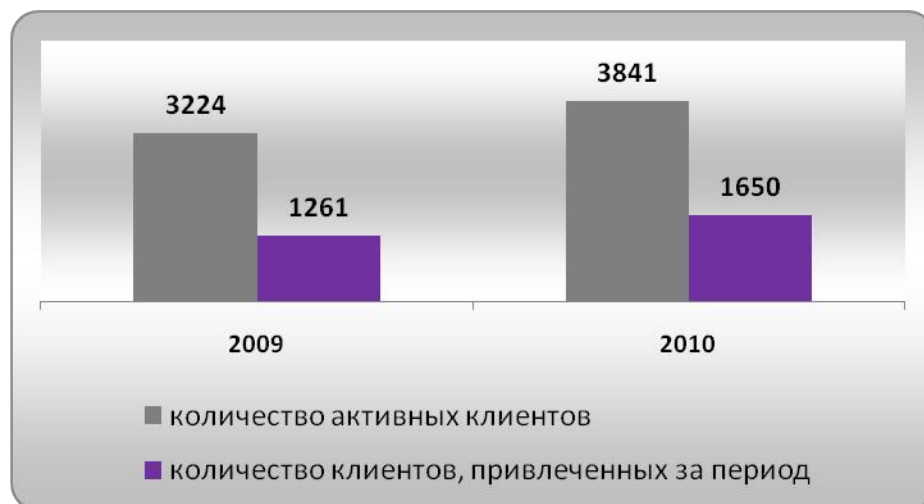
Согласно результатам исследования, проведенного Ассоциацией факторинговых компаний, **объем (оборот) рынка факторинга в 2010 году составил ... млрд. рублей.** Этот показатель представляет собой объем денежных требований, переданных российским Факторам на обслуживание за 2010 год.

Совокупный факторинговый портфель на 31.12.2010 г. составил ... млрд. рублей. В 4 квартале 2010 г. совокупный факторинговый портфель вырос на ...%.

.....

В 2010 г. факторингом воспользовались свыше ... компаний при расчетах с почти ... дебиторами. Российские факторы по итогам 2010 года привлекли ... новых клиентов, приняли на обслуживание поставки в адрес ... новых дебиторов. Всего за 2010 год свыше ... млн. поставок товаров и услуг осуществлялись с использованием факторинга.

Диаграмма. Количество активных и новых клиентов на российском рынке факторинга в 2009-2010 гг.



Источник: Ассоциация факторинговых компаний



Доля факторинговых операций в Москве и Санкт-Петербурге составляет ...% объема российского рынка. В Москве осуществляется ...% операций, в Санкт-Петербурге – ...%, доля Центрального федерального округа (кроме столицы) во 2 полугодии 2010 г. выросла до ...%, Приволжского федерального округа – ...%, а доля Уральского федерального округа ...%.

.....

По данным исследования 2008 г., проведенного ФК «Еврокоммерц»:

- ...% российских предпринимателей никогда не слышали о факторинговых услугах;
- ...% компаний страны пользуются услугами факторинговых компаний;
-

КОНКУРЕНЦИЯ НА РЫНКЕ

В конце 2010 г., по данным Ассоциации факторинговых компаний, в России факторинговую деятельность осуществляли 69 организаций. Кризис привел к тому, что с российского рынка факторинга ушли несколько игроков, в том числе весьма крупных.

.....

Операторов факторинга на российском рынке условно можно разделить на 3 сегмента

- специализированные факторинговые компании
 - факторинговые компании – дочерние предприятия крупных банков
 - факторинговые подразделения в банках
-



ОАО «Промсвязьбанк»

<http://www.psbank.ru/>

О компании

- Промсвязьбанк работает на рынке факторинга с 2002 года
- С 2003 года входит в международную ассоциацию Factors Chain International
- С 2006 года лидирует среди банков по объему уступленных денежных требований

Стратегическое развитие

- Факторинговые услуги в большей степени ориентированы на крупный и средний бизнес
- около ...% занимает торговля продуктами питания и алкогольными напитками, а вот доля тех, кто с помощью факторинга обеспечивает торговлю непродовольственными и электротоварами, бытовой техникой, компьютерами, мобильными телефонами и аксессуарами, существенно больше – до ...%.
- В 2010 году развитие компании заключалось в расширении клиентской базы, а также совершенствовании внутренних процессов, как в части клиентского сервиса, так и в части подходов к риск-менеджменту
- В условиях усиления конкуренции и ценовых войн на московском рынке банк сконцентрировал внимание на региональных рынках. Большой географический охват филиальной сети банка позволил обеспечить факторинговым финансированием компании в регионах. В 2010 году на региональных рынках было сосредоточено около ...% факторингового оборота банка.

Планы развития

- Развитие в регионах

Показатели деятельности

- Банк является лидером на российском рынке международного факторинга.



- Объем денежных требований, уступленных Промсвязьбанку в 2009 году, достиг ... млрд руб., объем выплаченного финансирования составил более ...млрд руб. Банк заключил более 400 договоров факторингового обслуживания, обработал около 675 000 поставок в адрес 2 900 дебиторов.
- ...
- ...
- По итогам 2010 г. доля Промсвязьбанка в совокупном обороте российского рынка составляет ...% (... млрд руб.)

Ассортимент услуг

Банк предоставляет клиентам комплекс услуг по следующим видам факторинга:

- Факторинг с регрессом
- Факторинг без регресса
- Экспортный факторинг с регрессом
- Экспортный факторинг без регресса
- Импортный факторинг

Требования к потенциальным клиентам

Заключение договора факторингового обслуживания поставок с Промсвязьбанком возможно при соответствии поставщика товаров, работ и услуг следующим требованиям:

- Компания–поставщик зарегистрирована и работает не менее одного года.
- Поставщик ведет учет своей деятельности и составляет отчетность в соответствии с законодательством Российской Федерации.
- Договором поставки товаров или оказания услуг предусмотрена безналичная форма расчетов, а отсрочка платежа не превышает 120 календарных дней.
- Сотрудничество поставщика и дебитора должно осуществляться на условиях систематичности поставок и иметь долгосрочную перспективу.
- Предполагаемый ежемесячный оборот по факторингу не менее 3 млн руб.



Преимущества

- Высокая рыночная доля.
- Диверсифицированный портфель
- Развитая федеральная сеть филиалов
- Лидерство на российском рынке международного факторинга

ООО «ВТБ Факторинг»

<http://www.vtb-factoring.ru/>

О компании

- ООО «ВТБ Факторинг» — дочерняя структура ОАО Банк ВТБ, официально зарегистрирована в декабре 2008 года. Компания предоставляет факторинговые услуги с февраля 2009 года.
- ВТБ Факторинг входит в пятерку лидеров российского рынка по объему портфеля по данным Ассоциации факторинговых компаний.
- Региональные офисы ВТБ Факторинг открыты во всех крупных российских городах.

Стратегическое развитие

- Стратегия развития компании предусматривает достижение к концу 2013 года лидирующих позиций среди факторинговых компаний.
- В 2011 году компания продолжит активное региональное развитие и планирует увеличить свою долю на рынке за счет расширения продуктовой линейки и списка финансируемых отраслей.

Планы развития

- Расширение ассортимента услуг
- Экспансия на рынки стран СНГ (Украина и др.)

Показатели деятельности

.....



Ассортимент услуг

- Услуга «Факторинг-Классик» - открытый внутренний факторинг с правом регресса

Преимущества

- ...
- ...
- ...
- Оперативность принятия решений (финансирование в течение 24 часов после оформления заявки).

ЗАО «ТрансКредитФакторинг»

<http://www.tcfactoring.ru/>

О компании

- ЗАО «ТрансКредитФакторинг» образовано в 2005 году путем выведения факторингового бизнеса из структурного подразделения ТрансКредитБанка. Основным акционером ОАО «ТрансКредитБанк» является ОАО «Российские Железные Дороги»
- Филиалы, дополнительные офисы и отделения ТрансКредитБанка представлены более чем в 140 городах РФ
- Единственный оператор факторингового рынка, осуществляющий финансирование поставщиков ОАО "РЖД" на регулярной основе

.....



Таблица. Сравнительная характеристика крупнейших факторов на российском рынке

Компания	Оборот в 2010 г., млрд руб.	Доля рынка	Спектр услуг	Конкурентные преимущества
Промсвязьбанк			•	•
Альфа-банк			•	•
ВТБ Факторинг			•	•
НФК			•	•
ТрансКредитФакторинг				•

Источник: Маркет Аналитика

КАНАЛЫ ПРОДВИЖЕНИЯ

Каналы продаж факторинговых услуг во многом традиционны для финансовых услуг:

- прямые продажи (собственный колл-центр, интернет-сайт компании, рекламная активность)
- кросс-продажи (в банках);
-
- кредитные брокеры;
- ...

Потенциально наиболее перспективными в нашей стране являются ...

.....

Комиссия факторинговой компании складывается из следующих составляющих:

- фиксированный сбор за обработку документов;
- ...;
- ...



Основные модели позиционирования факторинговых услуг, представленные на российском рынке, можно разделить на три группы:

- 1) «конвейерный» факторинг;
- 2) факторинговый «бутик»;
- 3) «коммерческий» факторинг.

.....

Основные каналы продвижения для услуги факторинга в настоящее время:

- ...;
- ...;
- ...;
- участие в отраслевых выставках;
- взаимодействие с компаниями, специализирующимися на различных аспектах факторинговой деятельности (правовые аспекты, бухгалтерский учет, HR и др.).

ОПИСАНИЕ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ НА РЫНКЕ

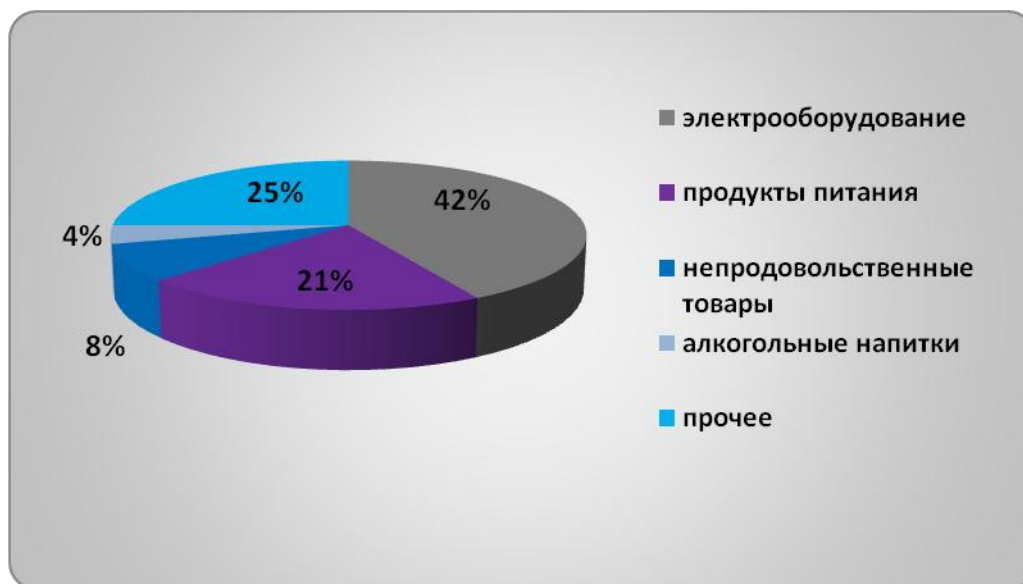
Сегментировать клиентов факторинговых компаний на российском рынке, прежде всего, можно по секторам экономики/сферам деятельности. Основные сегменты:

- оптовая торговля
- обрабатывающие производства
- строительство

Доля оптовой торговли в обороте рынка факторинга в 2010 г. выросла до ...%, обрабатывающих производств до ...%.



Диаграмма. Структура факторинга в оптовой торговле по товарным группам в 2010 г., % от оборота



Источник: Ассоциация факторинговых компаний

Обобщенный портрет компании, которая с высокой долей вероятности сможет рассчитывать на услугу факторинга:

- срок работы на рынке не менее 1 года;
- форма договорных отношений с дебиторами предусматривает отсрочку платежа;
- срок отсрочки — до 180 дней;
- месячный оборот клиента — не менее 3 млн руб.;
- количество дебиторов — от 1;
- безналичная форма расчетов;
- отсутствие аффилированности поставщика и дебитора и аффилированности дебиторов.



Основных потребителей факторинговых услуг также можно сегментировать по видам деятельности:

- компания-дистрибьютор (торгово-закупочная компания);
 - производственная компания;
 - крупная торговая сеть;
 - «дочка» западной компании или международная компания;
 - компания-экспортер.
-

PESTEL -АНАЛИЗ РЫНКА

Данный вид анализа выявляет значимые для развития рынка факторы, а также представляет оценку степени влияния этих факторов на изучаемую отрасль.

Р	Политические факторы
	<ul style="list-style-type: none">• ...(-)• ...(+)
Е	Экономические факторы
	<ul style="list-style-type: none">• ... (+)• ... (+)• ...(+)• ... (+)• ... (+)
С	Социальные факторы
	<ul style="list-style-type: none">• ... (+)
Т	Технологические факторы
	<ul style="list-style-type: none">• ... (-)• ... (-)• ...(-)
Е	Этические факторы
	<ul style="list-style-type: none">• ...(+)
Л	Правовые факторы
	<ul style="list-style-type: none">• ... (-)



- ... (-)
- ... (+)

Источник: «Маркет Аналитика», 2011г.

РИСКИ И БАРЬЕРЫ РЫНКА

Среди **барьеров** для выхода на рынок нового игрока могут стать следующие факторы:

.....

Рисками для компаний, существующих на рынке, могут стать:

.....

Перспективы факторинга в России.....

Перечень таблиц и диаграмм

Диаграмма 1. Индекс физического объема ВВП в 2003-2010 гг., %

Диаграмма 2. Уровень инфляции за период 2003-2010 гг., %

Диаграмма 3. Динамика среднемесячной номинально начисленной заработной платы в 2009-2010гг. по месяцам, руб.

Диаграмма 4. Динамика реальных располагаемых денежных доходов населения в 2010 г., % к соответствующему периоду 2009 г. (нарастающим итогом с начала года)

Диаграмма 5. Динамика численности безработных за 2009-2010 гг., тыс. чел.

Диаграмма 6. Динамика оборота розничной торговли в 2009-2010 гг., помесячно, млрд. руб.

Диаграмма 7. Обороты участников российского рынка международного факторинга в 2010 г., млн руб.

Диаграмма 8. Структура российского рынка факторинга по видам факторинга в 2010 г., % от оборота рынка

Диаграмма 9. Динамика оборота российского рынка факторинга по видам факторинга в 2010 г., поквартально, млн руб.

Диаграмма 10. Динамика оборота и портфеля российского рынка факторинга в 2010 г., поквартально, млн руб.



Диаграмма 11. Динамика портфеля и оборачиваемости российского рынка факторинга в 2010 г., поквартально

Диаграмма 12. Количество активных и новых клиентов на российском рынке факторинга в 2009-2010 гг.

Диаграмма 13. Количество активных и новых дебиторов на российском рынке факторинга в 2009-2010 гг.

Диаграмма 14. Структура российского рынка факторинга по федеральным округам в 2010 г., % от годового оборота

Диаграмма 15. Динамика структуры российского рынка факторинга по федеральным округам в 2009-2010 гг., % от годового оборота

Диаграмма 16. Динамика российского рынка факторинга в 2007-2010 гг. и прогноз на 2011 г., млрд руб.

Диаграмма 17. Доли рынка крупнейших игроков в совокупном обороте 2010 г., %

Диаграмма 18. Доли секторов экономики в структуре рынка факторинга 2010 г., % от оборота

Диаграмма 19. Структура факторинга в оптовой торговле по товарным группам в 2010 г., % от оборота

Диаграмма 20. Доли секторов экономики в обороте рынка факторинга в 2009-2010 гг., %

Таблица 1. Сравнительная характеристика крупнейших факторов на российском рынке